

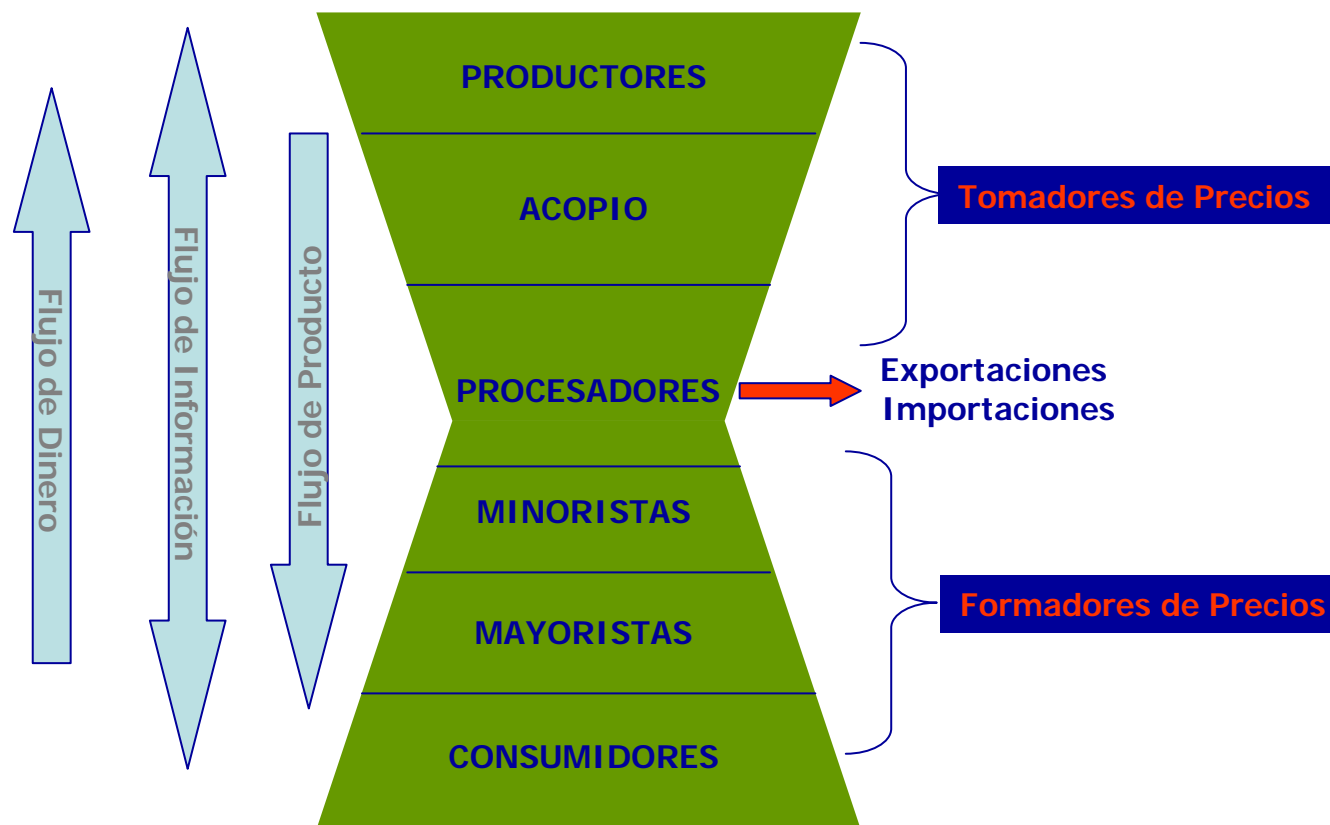


Mercado a Término de Buenos Aires



Mercado a Término de Buenos Aires S.A.

SISTEMA DE LOS AGRONEGOCIONES CADENA



MERCADOS DE FUTUROS Y OPCIONES

**USTED SIEMPRE
SABE**

- Que producir o Que Comprar?
- Donde producir o Donde Comprar?
- Cuando y Cuanto Vender o Comprar
- A quien y donde vender o Comprar
- Maneja el riesgo clima – Seguros

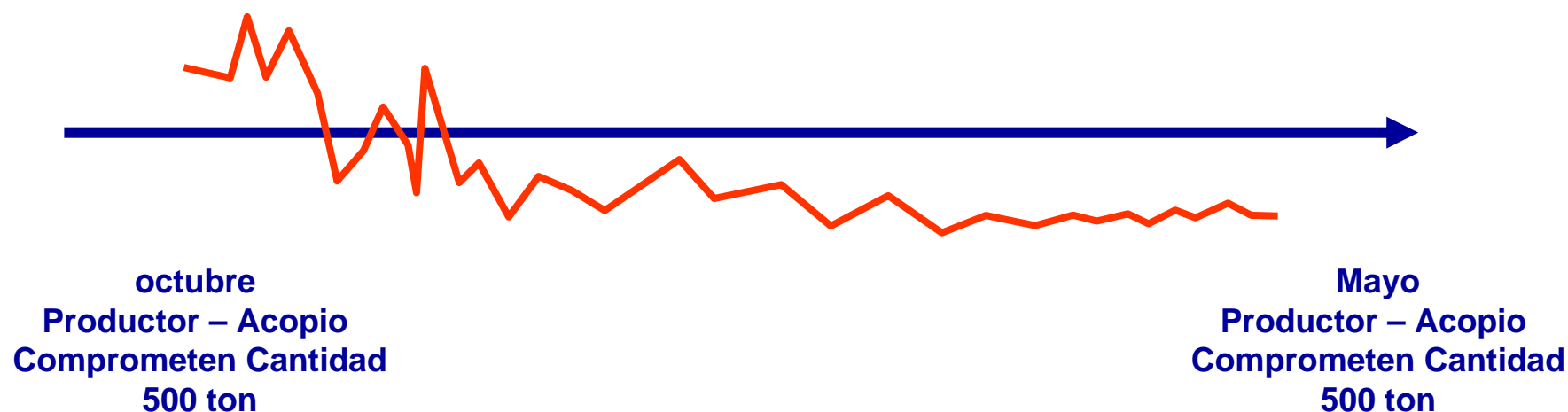
¿Sabe usted en el momento de tomar la decisión de armar su Estrategia de negocios el precio al cual va a vender o comprar sus commodities agrícolas?

**EL MATba LE BRINDA LAS HERRAMIENTAS DE COBERTURA
NECESARIAS PARA MINIMIZAR EL RIESGO PRECIO**

MODALIDADES DE COMPRA-VENTA EJEMPLOS

Contrato a Fijar Ej.:

En un mes determinado (octubre) comprometo cantidad (soja) para entregar al acopio en época de cosecha (mayo).



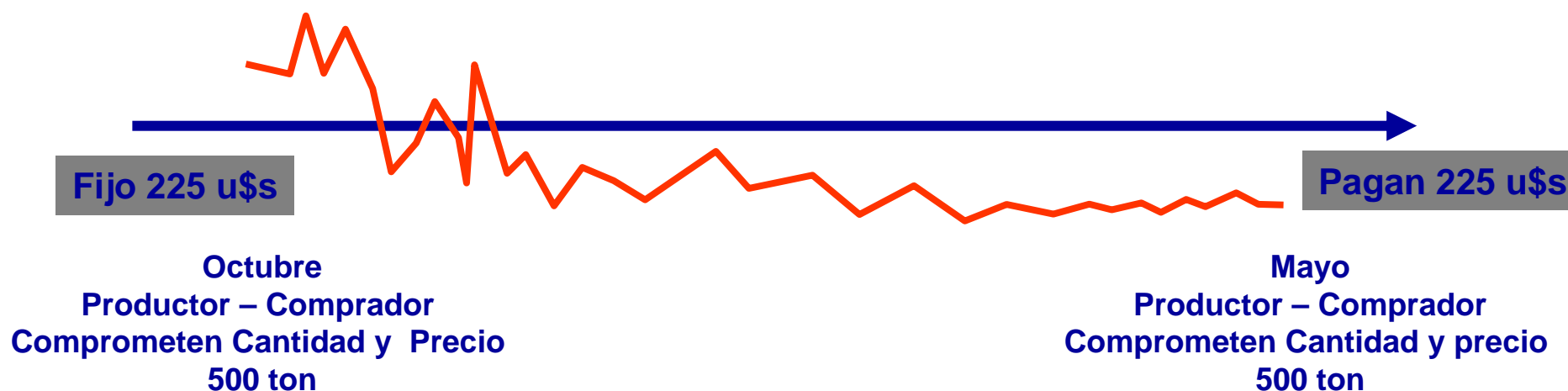
Ahora que pasa con el PRECIO ??
Esta totalmente expuesto al riesgo Precio
Se cubren bajo esta modalidad los costos??

MODALIDADES DE COMPRA-VENTA

EJEMPLOS

Operaciones A Futuro “Forward”

En un mes determinado (octubre) comprometo cantidad y precio (soja) para entregar al comprador en época de cosecha (mayo).



**En esta Situación con anticipación le puse un Precio a mi Futura Cosecha
Por la tanto disminuye la exposición frente a las variaciones de Precio.**

ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO PRECIO

Herramientas

- Contratos Forward
- Contratos de Futuros
- Opciones sobre futuros

QUE ES UN MERCADO DE FUTUROS Y OPCIONES



Es el lugar donde los participantes (de la cadena agroindustrial) que representan a la oferta y a la demanda realizan transacciones para descubrir y/o formar el precio de los productos que se comercializan en el mercado de contado, pudiendo cubrirse de las variaciones de precios que registran los productos en cuestión.

¿QUE ES UN CONTRATO DE FUTUROS?

Es acuerdo para comprar (recibir) o vender (entregar) un commodity o instrumento financiero a una fecha futura.

Estandarizados en calidad y cantidad

En un fecha y lugar determinado

lo único variable es el precio y se determina en la rueda de operaciones

DIFERENCIAS Y ANALOGIAS CONTRATOS

	FORWARD	FUTUROS
Vencimiento del contrato	A futuro	A futuro – Descentralizar cosecha
Términos del contrato	Ajustado a las necesidades de las partes	Estandarizados
Lugar de la operación	Cualquiera	Mercado de futuros
Fijación del precio	Negociación entre las dos partes	Cotización abierta - Transparencia

DIFERENCIAS Y ANALOGIAS CONTRATOS

	FORWARD	FUTUROS
Fluctuaciones de precio	Ningún limite diario	Limite diario - garantía
Relación entre comprador y Vendedor	Personal	El Mercado se interpone entre las partes - garantía
Entrega	Hay entrega se compromete volumen	No esta obligado

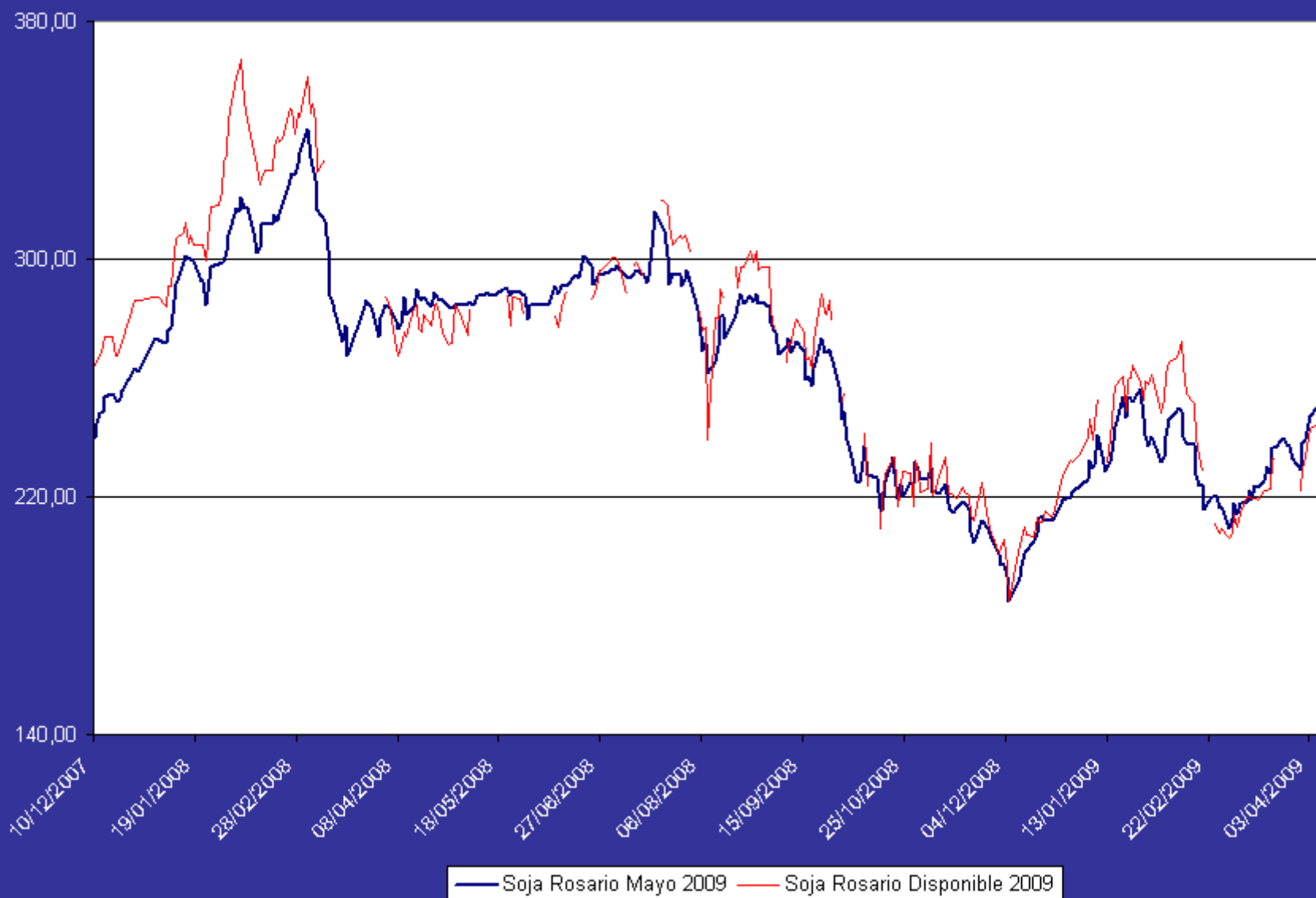
CARACTERISTICAS

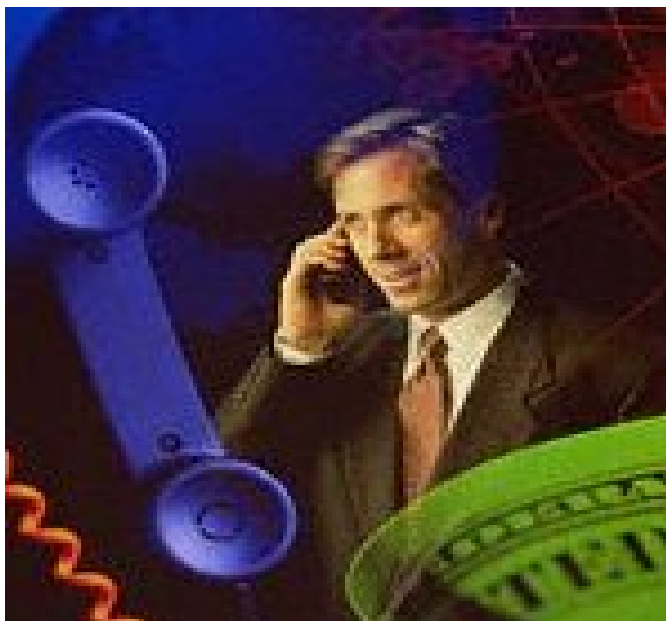
- ▶ Los precios actúan de referentes contra mercados spot.
- ▶ Son herramienta de inversión para la franja financiera.
- ▶ Permiten un alto apalancamiento.
- ▶ Actúan como seguro del riesgo precio para los productores y los compradores.
- ▶ Establecen una Negociación Física en las transacciones de Contado y hacia futuros (cobertura) Convergencia de los precios.

CARACTERÍSTICAS

- ▶ Las garantías minimizan el riesgo de incumplimiento versus contratos informales.
- ▶ Su metodología de descubrimiento de precio brinda la transparencia al libre juego de la oferta y demanda, ya sea en el Mercado Electrónico como en el sistema de voceo.
- ▶ Existen gran variedad de productos susceptibles a cotizar en Mercados de Futuros y opciones, brindando mayor información y transparencia a distintas economías.

CORRELACION FUTURO SPOT MAYO 2009





ESPECULACION

Significa realizar una inversión comprando o vendiendo un contrato de Futuro con el objetivo de obtener una ganancia con la suba o la baja del Mercado

COBERTURA

Significa realizar una operación de compra o de venta que reduzca el riesgo de las subas o bajas del mercado

“COBERTURA DE VENTAS”

“COBERTURA DE COMPRAS”



CANCELACION DEL CONTRATO

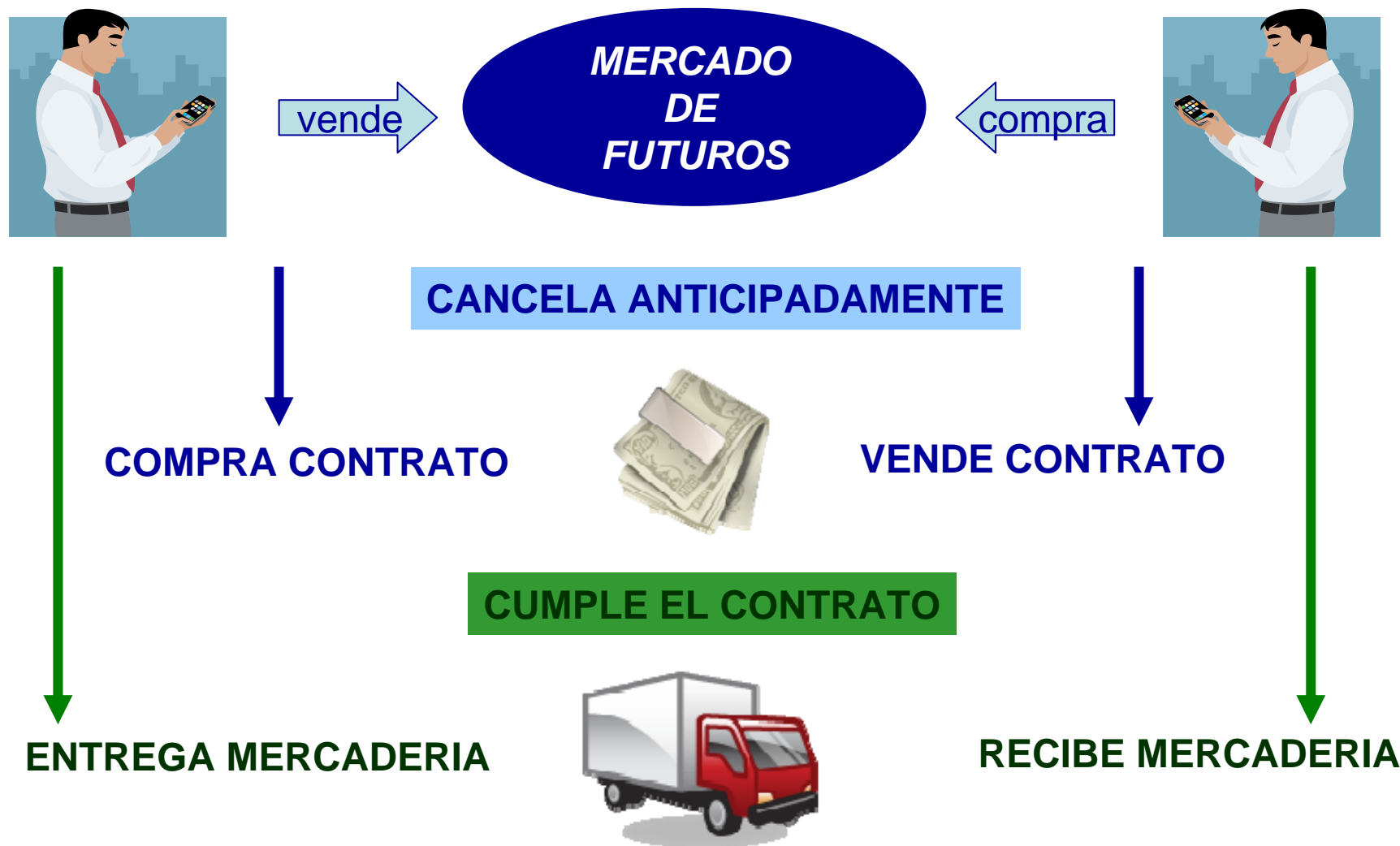
Compensación

Cancela una posición abierta con una operación inversa.

Entrega de la mercadería

Durante el mes de vencimiento el vendedor entrega la mercadería en el lugar establecido.

GRAFICAMENTE CANCELACION DEL CONTRATO



COBERTURA DE VENTA Ejemplos

Mercado en baja

MERCADO FUTURO

Mes de Noviembre

Venta de Soja Mayo a U\$S 240,-

Mes de Abril

Compra de Soja Mayo a U\$S
210,-

Resultado Ganancia U\$S 30,-



MERCADO FISICO

Mes de Mayo

Venta físico	U\$S 210,-
Rdo. futuros	U\$S 30,-
Precio de Vta.	U\$S 240,-

COBERTURA DE VENTA Ejemplos

Mercado en suba

MERCADO FUTURO

Mes de Noviembre

Venta de Soja Mayo a U\$S 240,-

Mes de Abril

Compra de Soja Mayo a U\$S
270,-

Resultado Pérdida U\$S 30,-



MERCADO FISICO

Mes de Mayo

Venta físico	U\$S 270,-
Rdo. futuros	(U\$S 30,-)
Precio de Vta.	U\$S 240,-

COBERTURA DE COMPRA Ejemplos

Mercado en suba

MERCADO FUTURO

Mes de Diciembre

Compra de Maíz Abril a U\$S
120,-

Mes de Marzo

Venta de Maíz Abril a U\$S 150,-

Resultado Ganancia U\$S 30,-



MERCADO FISICO

Mes de Abril

Compra físico	U\$S	150,-
Rdo futuros	(U\$S	30,-)
Precio de Compra	U\$S	120,-

COBERTURA DE COMPRA Ejemplos

Mercado en baja

MERCADO FUTURO

Mes de Diciembre

Compra de Maíz Abril a U\$S
120,-

Mes de Marzo

Venta de Maiz Abril a U\$S 90,-

Resultado Perdida U\$S 30,-



MERCADO FISICO

Mes de Abril

Compra físico	U\$S 90,-
Rdo. futuros	(U\$S 30,-)
Precio de Compra	U\$S 120,-

GARANTIA DE CUMPLIMIENTO



vende



**MERCADO
DE
FUTUROS**

compra



MARGENES
U\$S 1000 por contrato

SOJA MAYO
U\$S 240

MARGENES
U\$S 1000 por contrato

Diferencias Diarias
Paga
U\$S 3 por toneladas

Ajuste de Mercado
u\$S 243.-

Diferencias Diarias
Cobra
U\$S 3 por toneladas

Diferencias Diarias
Paga
U\$S 4 por toneladas

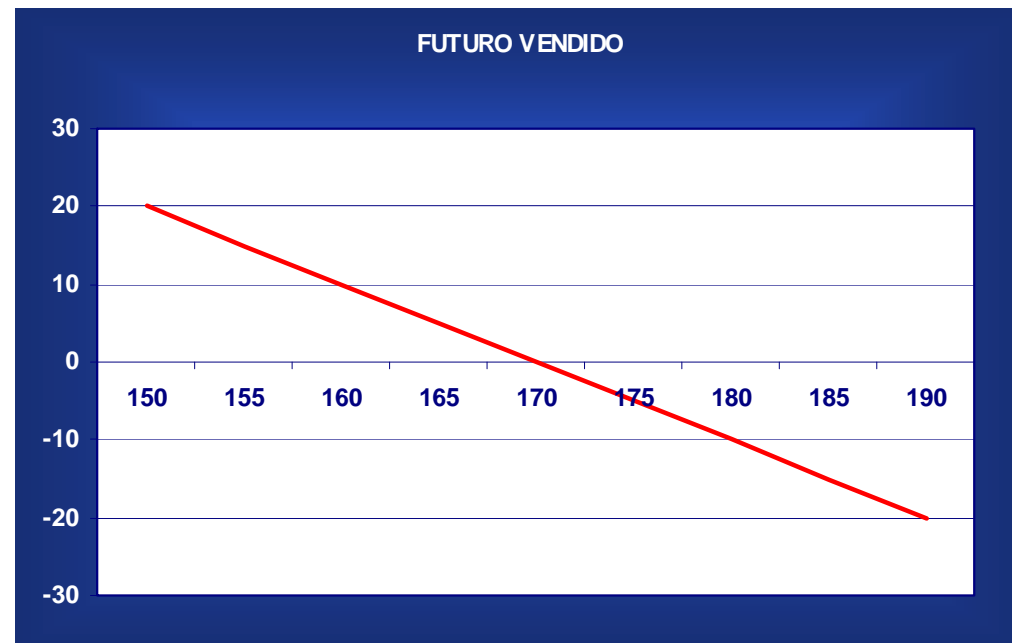
Ajuste de Mercado
u\$S 247.-

Diferencias Diarias
Cobra
U\$S 4 por toneladas

GRAFICOS

Futuro Vendido

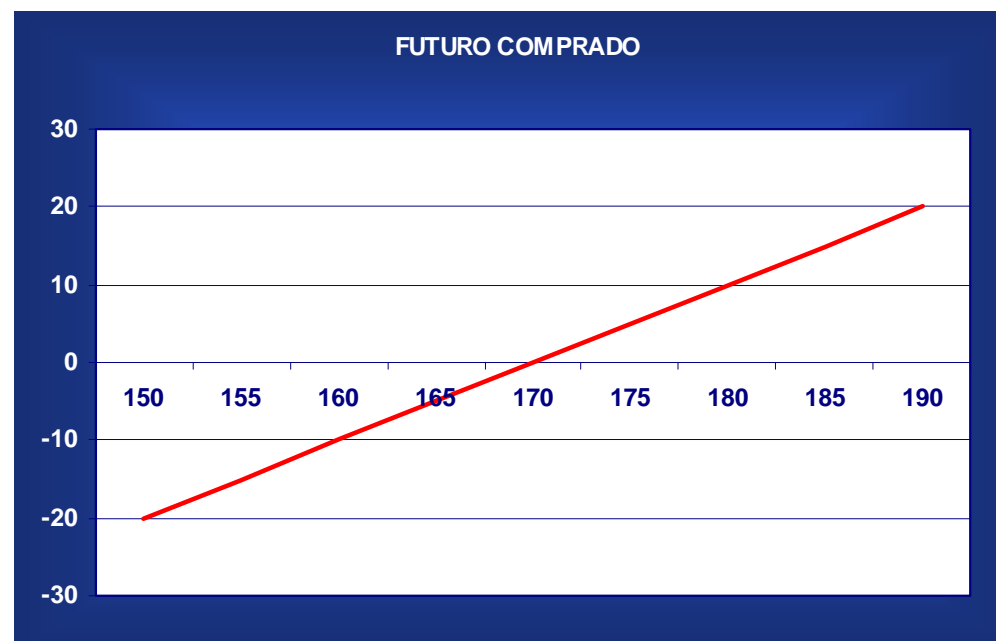
FUTURO VENDIDO		
Futuro Vendido	Cotización del Futuro (u\$s)	Resultado
170	150	20
170	155	15
170	160	10
170	165	5
170	170	0
170	175	-5
170	180	-10
170	185	-15
170	190	-20



GRAFICOS

Futuro Comprado

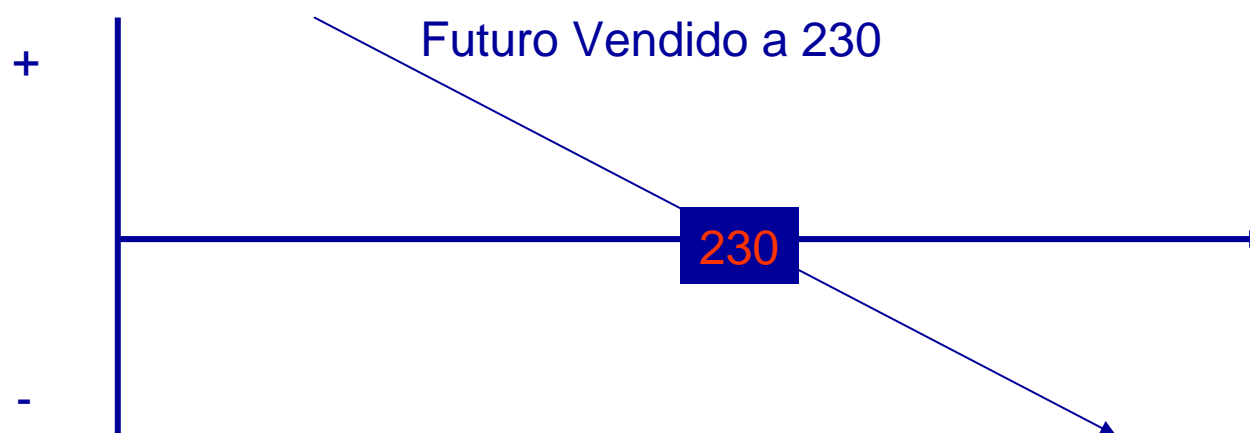
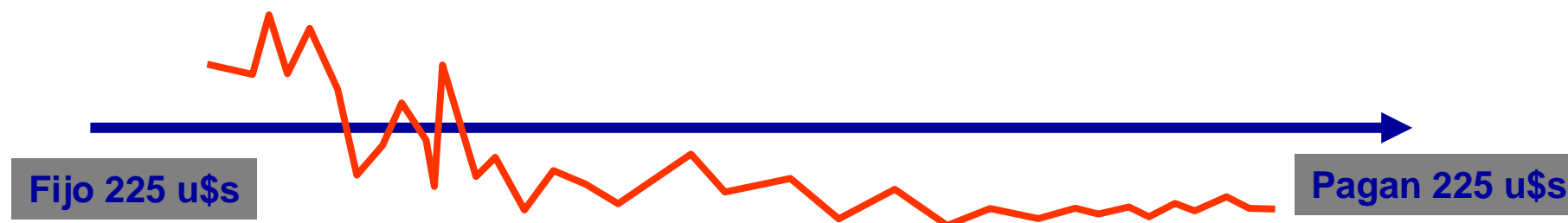
FUTURO COMPRADO		
Futuro Comprado	Cotización del Futuro (u\$s)	Resultado
170	150	-20
170	155	-15
170	160	-10
170	165	-5
170	170	0
170	175	5
170	180	10
170	185	15
170	190	20



Contratos Futuros: algunas características

- Apalancamiento (de ganancias y pérdidas).
- Liquidación diaria de ganancias y pérdidas.
- Requisitos de garantías.
- Se fija precio.

CONCLUSIONES FUTUROS Y FORWARDS



La cobertura con Fowards y con Futuros Suba o Baje el Mercado se Fija precio.

MATONLINE II - Sistema de precios On-Line del MATba 02/12/2009 - 12:04 hs.

1/12/2009		Trigo Buenos Aires - Darsena en Piso CERRADA				
	DISPO	01/2010	03/2010	05/2010	07/2010	01/2011
Ult		152,1	159,1		166,0	
Ajuste	150,0	152,1	159,2	164,0	166,0	152,0

1/12/2009		Maiz Rosario CERRADA				
	DISPO	12/2009	01/2010	04/2010	05/2010	07/2010
Ult		126,5		124,8		
Ajuste	126,5	126,5	127,5	124,8		126,0

1/12/2009		Soja Rosario en Piso CERRADA				
	DISPO	12/2009	01/2010	05/2010	07/2010	11/2010
Ult		275,0	274,5	246,0		
Ajuste	274,0	275,0	274,5	246,0	251,0	259,3

1/12/2009		Girasol Rosario CERRADA				
	DISPO	03/2010				
Ult						
Ajuste	220,0	249,0				

Seleccione por producto / puerto / tipo

Menú de resúmenes de productos

Pág. nue